

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG *GO PUBLIC* DI BEI
TAHUN 2006 - 2008**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memenuhi
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

ARY BUDIARTO

B 100 070 089

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG *GO PUBLIC* DI BEI
TAHUN 2006-2008**

Surakarta, 09 Juli 2011

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing

Zulfa Irawati, SE, M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG *GO PUBLIC* DI BEI
TAHUN 2006-2008**

Yang disusun oleh :

Nama : Ary Budiarto

NIM : B 100 070 089

Telah dipertahankan didepan dosen penguji pada tanggal 09 Juli 2011
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.

Surakarta, 09 Juli 2011

Pembimbing

(**Zulfa Irawati, SE, M.Si**)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(**Dr. Triyono, SE. M.Si**)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ARY BUDIARTO
NIRM : 07.6.106.02016.50089
Jurusan : STUDI MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*
: *DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA
: SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG *GO PUBLIC*
: DI BEI TAHUN 2006-2008
:

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **09 Juli 2011**

Yang membuat pernyataan,

ARY BUDIARTO
.....

MOTTO

❖ *“Orang yang berhasil adalah orang yang bekerja keras ketika orang lain masih tidur “.*

(Penulis)

❖ *“Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum jika mereka tidak mau merubahnya”.*

(QS: Ar-Ra’ad :11)

❖ *“ Katankanlah : Sesungguhnya sholatku, ibadahku, hidupku dan matiku hanyalah untuk Allah, Tuhan semesta alam”.*

(QS; Al`An`am : 162)

❖ *“ Orang-orang yang berhenti belajar, akan menjadi pemilik masa lalu, Orang-orang yang masih belajar, akan menjadi pemilik masa depan”.*

(Mario Teguh)

❖ *“ Bagaimana mungkin orang yang tidak jujur bisa menghormati dirinya sendiri, karena sebetulnya dia juga membenci orang yang berlaku tidak jujur kepada nya”.*

(Mario Teguh)

PERSEMBAHAN

Karya ini penulis persembahkan untuk:

- *Allah SWT Yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya kepada kita semua.*
- *Bapak dan Ibu Tercinta.*
- *Adik-adikku Tersayang.*
- *Kekasihku Tersayang.*
- *Teman-temanku yang aku sayangi.*
- *Alamamater Tercinta.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji syukur kehadiran Allah Swt atas segala rahmat serta hidayah-Nya yang telah dilimpahkan dan dikaruniakan kepada penulis sehingga dapat menuangkan sebuah karya yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEI TAHUN 2006-2008 ”** sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama mengadakan penelitian dan penyusunan skripsi , penulis tidak lepas dari bantuan dari semua pihak yang telah banyak memberikan dorongan sehingga penelitian ini dapat penulis selesaikan. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Bapak Prof DR. H. Bambang Setiaji, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak DR. Triyono, SE.M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorobin,MM selaku Kajur Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Drs. Farid Wajdi, MM. PhD, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis.
5. Ibu Zulfa Irawati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan sabar dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal dan pengetahuan maupun petunjuk serta bimbingan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapak dan Ibu Pendamping Studi Banding Jakarta Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta 2011 : Bapak Agus M, Bapak Farid W, Bapak Suyadi, Bapak Ma'ruf, Bapak Imron Rosyadi, Ibu Mukharomah, Ibu Chuzaimah, Ibu Irmawati, Ibu Zulfa Irawati, dan Ibu Sri Murwanti yang telah membimbing dan mendampingi rombongan Studi Banding Jakarta yang Alhamdulillah **ACARANYA SUKSES** dan **LANCAR**. Staff Tata Usaha Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yaitu Bapak Tukimin, Mas Maryadi, dan MbK Yani terimakasih bantuannya selama dalam proses kegiatan studi banding dan kegiatan lainnya.
8. Bapak dan Ibuku tercinta yang penuh kasih sayang telah memberikan dukungan moral maupun material yang tidak ternilai selama ini.

9. Adik – adikku yang telah memberikan keceriaan sehingga penulis terhibur dan semangat kembali.
10. Seseorang yang spesial dalam hatiku yaitu **HARDYNA USI VELAWATI** yang selama ini memberikan motivasi, bagi saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Buat kuda besiku yang aku kagumi Sepeda Motor SUPRA X dengan nomor polisi **AD 3485 CT** yang menemaniku dari semester 1 sampai semester 7.
12. Sahabat-sahabatku angkatan manajemen 2007 kelas C: Yoga, Arif, Banjir, Robby, Tegal, Djamal, Rico, Nanang, Etdi Kopet, Hudez, Pondra, Dhani, Ayu, Niken, Tika, Fitri, Indah, Yani, Ika, Aan, Deta, Bina. Terima kasih untuk kerjasamanya selama ini semoga persahabatan kita akan abadi untuk selamanya. Aku sayang kalian semua. **SUKSES.....**Buat kita semua.
13. HEMa Manajemen FE UMS yang mana telah memberikan banyak ilmu pengetahuan kepada saya tentang berorganisasi, membentuk kepribadian saya menjadi lebih baik. Tak lupa kepada teman-teman jajaran kepengurusan HEMa Manajemen 2011 : Ketum: Nana, Sekum: Dian, Wasekum; Civi, Bendum; Heni, Wabendum: Puji, Kabid I : Nilam Richard, Anggota ; Black, Ichsan, Warsito, Dwi L, Novita, Aulia, Kabid II : Adit SiMo, Anggota : Brisca, Mifta, Galih (Blanggreng), Aan, Ervin Mentari, Vera. Kabid III : Fery Janti, Anggota : Diantik, Fauzi, Widya, Diana, Kabid IV : Erlina, Anggota : Siti, Ana Ucil, Avril, Udin, DPH :

Ryan, Rizal, Deby, Ita, Wuki. Aktivis HEMa Manajemen : Imam. Deny Kopet, Baut, dan semua elemen HEMa yang belum saya sebutkan. Terima kasih buat kerjasamanya selama di HEMa, dijaga kebersamaan demi terwujudnya HEMa yang terbaik. SUKSES SELALU.....!!! AmiEn...

14. Semua sahabat-sahabat pengurus BEM periode 2010 : Syahid, Anggun, Wati,Tia, Hadi, Ardy, Anto, Aprih, Tony, Kuncoro, Puji, Dian ,Nana, Andi, Apriy. Sukses buat semua.

15. Buat temen-temen kos CAh ARgoes yaitu Ganden, Djarwo, Opan, Pedhet, Mamad, Arnold, Yoga Patin , Kholis , Rosyid dan kawan-kawan yang belum tertulis . Makasih atas persahabatannya..... MAS Bro.....!!!!

16. Biro Perjalanan Wisata DeWi Lesmana Tour terutama kepada MbK Dewi terima kasih atas kerjasamanya dalam kegiatan Study Tour yang sudah terlaksana, Ditunggu kerjasamanya di tahun depan. Untuk Tour Leader nya Mas Hayu, Mas Tomo dan Juru Kamera Bang Ronald terima kasih telah berbagi pengalaman, mengajari saya menjadi TL yang baik, bekerja keras di lapangan.

17. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa di dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kelemahan dan kekurangan karena keterbatasan yang dimiliki oleh penulis. Untuk itu penulis mengharapkan saran serta kritik yang membangun dari segala pihak demi kesempurnaan skripsi ini, sehingga memberikan manfaat bagi semua pihak. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 09 Juli 2011

Penulis

(Ary Budiarto)

ABSTRAKSI

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG *GO PUBLIC* DI BEI TAHUN 2006-2008

Naik turunnya harga saham tergantung dari kekuatan tarik menarik antara permintaan dan penawaran akan saham di pasar modal. Pemahaman akan harga saham dan faktor-faktor yang mempengaruhi perubahannya sangat penting karena dapat memberikan informasi bagi pemodal atau calon pemodal dalam melakukan investasi berupa saham. Bagi investor, informasi tentang *Earning Per Share* (EPS), dan *Dividen Per Share* (DPS) menjadi kebutuhan yang sangat mendasar dalam kebutuhan pengambilan keputusan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS) secara empiris terhadap Harga Saham (HS) pada Perusahaan yang *go public* di BEI baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal dengan populasi penelitian adalah perusahaan-perusahaan yang *go public* di BEI selama periode tahun 2006 sampai dengan tahun 2008.

Variabel yang diteliti dalam penelitian ini meliputi variabel independen yaitu *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS), sedangkan yang menjadi variabel dependen yaitu Harga Saham (HS).

Pemilihan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling dan dari 397 perusahaan yang *go public* diperoleh 26 perusahaan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder. Metode analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, Autokorelasi, dan uji heterokedastisitas. Metode statistik menggunakan analisis regresi linier berganda, uji t (t test), uji F (F test), dan uji koefisien determinasi. Analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan *software* SPSS 13.00

Dari hasil analisis regresi linier berganda diperoleh persamaan regresi adalah $\text{Log } Y = 3,661 + 0,265 \log X_1 + 0,520 \log X_2$. Dari hasil uji t variabel DPS dan EPS berpengaruh signifikan secara parsial terhadap Harga Saham karena nilai signifikan lebih kecil dari 0,05. Dari hasil uji F, variabel DPS dan EPS berpengaruh secara simultan terhadap Harga Saham karena nilai signifikan lebih kecil dari 0,05. Berdasarkan uji Koefisien Determinasi (R^2) diperoleh angka *R-Square* adalah sebesar 0,769. Hal ini berarti 76,9% variasi Harga Saham dijelaskan oleh variasi perubahan faktor-faktor DPS dan EPS. Sedangkan sisanya ($100\% - 76,9\% = 23,1\%$) dijelaskan oleh variabel-variabel independen lainnya yang tidak digunakan dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Dividend Per Share*, *Earning Per Share* dan Harga Saham (HS)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAKSI.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pasar Modal.....	9
1. Pengertian Pasar Modal.....	9

2. Keuntungan Invetasi di Pasar Modal	10
3. Kerugian Invetasi di Pasar Modal	11
4. Faktor-faktor yang mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	11
5. Jenis-Jenis Pasar Modal	15
6. Instrumen Pasar Modal	18
B. Saham	19
1. Pengertian Saham	19
2. Jenis Saham	20
3. Keuntungan Pembelian Saham	22
4. Risiko Kepemilikan Saham	23
5. Faktor-Faktor yang mempengaruhi Harga Saham	25
C. Dividen	25
1. Pengertian Dividen	25
2. Jenis-jenis Dividen	27
3. Kebijakan Deviden	28
4. Teori Kebijakan Deviden	29
5. Bentuk Pembayaran Dividen	30
D. Rasio Keuangan	31
1. Pengertian Rasio Keuangan	31
2. Manfaat Laporan Keuangan dan Pihak-Pihak yang Berkepentingan dalam Laporan Keuangan	32
3. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	34

E. <i>Dividend Per Share</i> (DPS) dan <i>Earning Per Share</i> (EPS)	36
1. <i>Dividend Per Share</i> (DPS)	36
2. Hubungan <i>Dividend Per Share</i> (DPS) terhadap Harga Saham (HS)	37
3. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	39
4. Hubungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham (HS)	40
F. Penelitian Terdahulu	41
G. Hipotesis	42

BAB III METODA PENELITIAN

A. Desain Penelitian	44
B. Kerangka Pemikiran	44
C. Definisi Operasional.....	46
D. Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling.....	47
E. Data dan Sumber Data.....	49
F. Teknik Pengumpulan Data	50
G. Metode Analisis Data	50

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Statistik Diskriptif	60
B. Pengujian Asumsi Klasik	63
1. Uji Normalitas	63
2. Uji Multikolinieritas	64
3. Uji Autokorelasi	65

4. Uji Heterokedastisitas.....	66
C. Pengujian Hipotesis.....	67
1. Analisis Regresi Linier Berganda Model Log.....	67
2. Uji t.....	69
3. Uji F.....	70
4. Uji Koefisien Determinasi.....	71
D. Pembahasan	72
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	75
B. Keterbatasan Penelitian.....	77
C. Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Tabel Deskripsi Data Log	61
Tabel 4.2 Tabel Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.3 Tabel Hasil Uji Multikolinieritas	64
Tabel 4.4 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.5 Tabel Hasil Regresi Linier Berganda.....	67
Tabel 4.6 Tabel Hasil Regresi Linier Berganda Model <i>Summary</i>	69
Tabel 4.7 Tabel Hasil Uji t.....	70
Tabel 4.8 Tabel Hasil Uji F.....	71

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran	44
Gambar 4.1. Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot Regression</i>	66